

# ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

## НА “БЪЛГАРСКА ХОЛДИНГОВА КОМПАНИЯ” АД

### ЗА 2018 ГОДИНА

#### I. РАЗВИТИЕ, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТИТЕ И СЪСТОЯНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА, ВКЛЮЧЕНИ ПРИ КОНСОЛИДИРАНЕТО КАТО ЦЯЛО (ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА).

Дейността на “Българска холдингова компания” АД през текущата финансова година беше насочена в няколко направления:

- **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2018 г. “Българска холдингова компания” АД участваше в планирането на бизнеса им. “Българска холдингова компания” АД оказваше съдействие при:

- ✓ осъществяване на инвестиционни мероприятия
- ✓ усъвършенстване на техните продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара
- ✓ усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управлението на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата
- ✓ осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционната дейност на дружествата

- **Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати**

Осъзнавайки важната роля на контрола в управлението на дъщерните дружества, ръководството на “Българска холдингова компания” АД продължи своята практика за бизнес планиране и контролиране на резултатите.

Ръководството на “Българска холдингова компания” АД се стреми да бъде непрекъснато в течение на дейността на дъщерните дружества. Информация се обменя ежемесечно като дружествата предоставят отчети за дейността си всеки месец. Провеждат се работни срещи между ръководството на холдинга и съответните ръководства на дружествата, на които се отчитат резултатите за изминалия период.

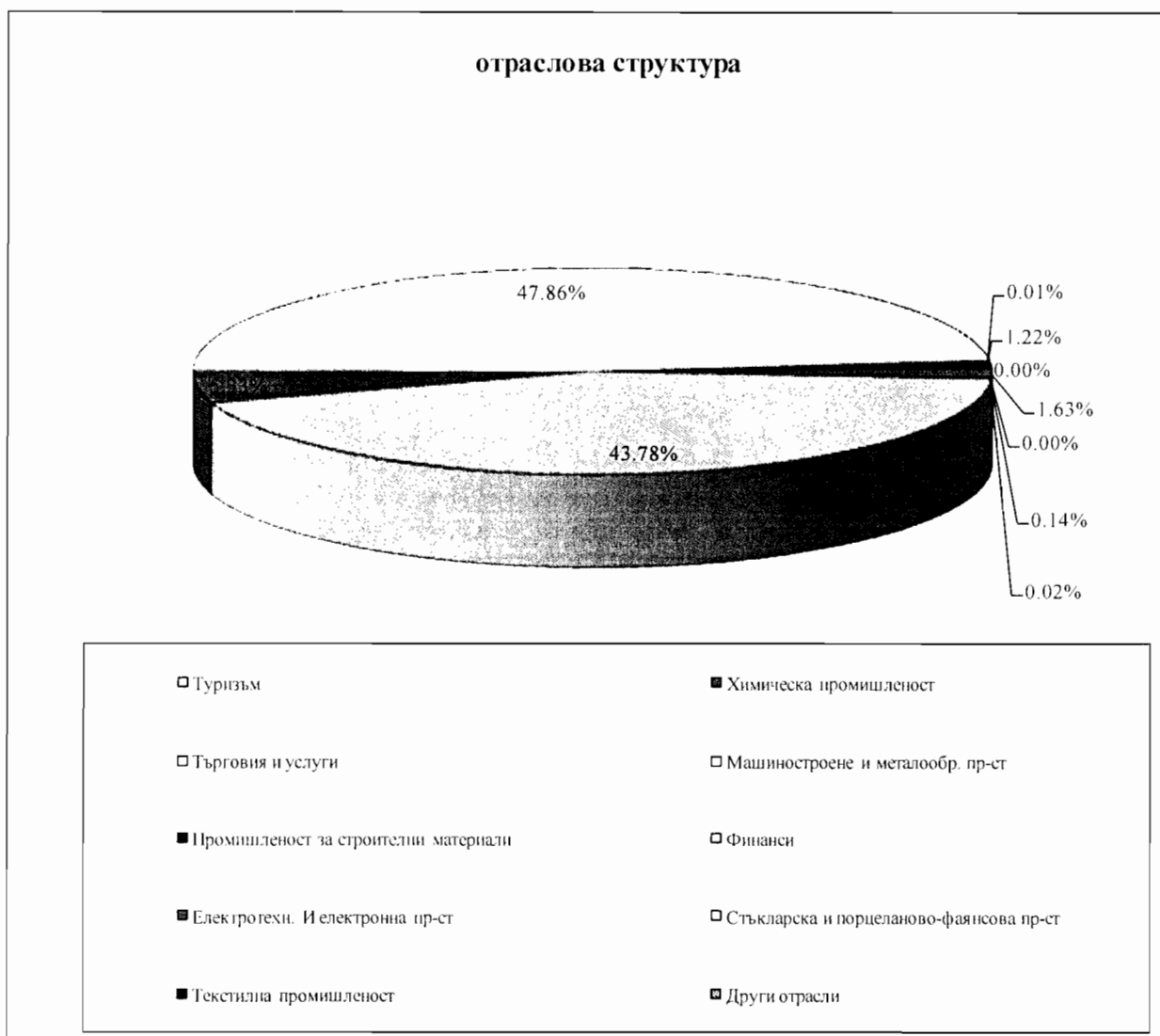
- **Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества**

Към 31.12.2018 г. вземанията по отпуснати заеми – дългосрочни и краткосрочни, са на стойност 3 619 хил.лв.

- **Преструктуриране на порфейла**

Към края на 2018 г “Българска Холдингова Компания” АД притежава пакети акции от 26 дружества и инвестиции в държавни ценни книжа.

Отрасловата структура към края на 2018 г. е следната:



Най-голям е дялът на инвестициите направени в отрасъл търговия и услуги – около 48%. Към датата на изготвяне на годишния доклад за дейността в портфейла на холдинга има 8 дъщерни дружества по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон. Общият брой акции от такива дружества е 10 842 884, което представлява 93,28 % от общия брой акции, притежавани от дружеството.

Освен в акции “Българска холдингова компания” АД е инвестирала част от финансовия си ресурс в държавни ценни книжа.

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА**

### **1. Българска холдингова компания АД – дружество майка**

Българска Холдингова Компания АД е холдингово акционерно дружество регистрирано в София. Българска Холдингова Компания АД е правопреемник на Българо-холандски приватизационен фонд АД. Седалището на дружество е в Република България, град София, Община “Оборище”, адресът на управление е гр. София, Община “Оборище”, ул. “Велико Търново” No 28, ет. 4.

Дружеството се представлява от „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов – изпълнителен директор и „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева – изпълнителен директор.

Дружеството е с двустепенна структура на управление – управителен и надзорен съвет.

Членовете на надзорния съвет са : Хараламби Борисов Анчев, „Българска компания за текстил“ АД с представител Бойко Борисов Биров и „Индустриален бизнес център“ АД с представител Христо Христов Друмев.

Членовете на управителния съвет са: „Инкомс инструменти и механика“ АД с представител Пирин Василев Атанасов, „АТП Бухово“ АД с представител Цвета Калуст Калустян-Бакърджиева и Ирина Михайлова Молерова.

Основният капитал на Дружеството е в размер на 6 584 хил. лв., разпределен на 6 583 803 акции по 1 лев всяка

Предметът на дейност на дружеството обхваща: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които БХК АД участва; финансиране на дружества, в които БХК АД участва.

### **2. Парк-хотел Москва АД – гр. София**

Предметът на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, туроператорска и турагентска дейност, обмяна на валута, даване и приемане на депозити от други дружества, участия в други дружества, отдаване под наем на части от сградата за офиси на други дружества  
Дружеството притежава дъщерни предприятия от сферата на туризма- Аугуста 91 АД и сферата на услугите – Инкомс инструменти и механика АД.

### **2. Хармарлийска керамика АД - гр. Харманли**

Предмет на дейност: производство на керамични блокове за зидария

### **3. Търговия на едро – Сливен АД – гр. Сливен**

Предмет на дейност: търговия с хранителни и нехранителни стоки, организиране и осъществяване на дейност като стоково тържище и отдаване на складове и магазини под наем.

4. Търговия на едро – Плевен АД – гр. Плевен

Предмет на дейност: търговия с хранителни и нехранителни стоки, организиране и осъществяване на дейност като стоково тържище и отдаване на складове и магазини под наем.

5. Бистрец АД – гр. Кърджали

Предмет на дейност: проучване, проектиране, производство, монтаж и сервиз на машини и съоръжения за биологично и химическо пречистване на води и отдаване на части от сградите под наем.

6. АТП – Бухово АД – гр. Бухово

Предмет на дейност: отдаване под наем на сгради

7. Елпром – АНН АД – гр. Петрич

Предмет на дейност: производство на ел. компоненти

## **ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

### **А. Разходи на дружеството на консолидирана база**

През отчетната 2018 г. в дружеството на консолидирана база са извършени разходи в размер на 18 528 хил. лева, които са разпределени както следва: 2.08 % от тях са финансови разходи и 97.92 % - разходи за оперативна дейност.

**Финансовите разходи** са в размер на 385 хил. лева. Разходите за лихви са в размер на 41 хил.лв. Другите финансови разходи са в размер на 344 хил.лв.

**Разходите за оперативна дейност** са в размер на 18 143 хил. лв. и включват разходи за амортизации, разходи за осигуровки, разходи за заплати, разходи за материали, разходи за външни услуги, балансова стойност на продадените активи и други разходи.

Като цяло може да се каже, че разходите на дружеството на консолидирана база са се увеличили с 8.40 % спрямо предходната финансова година.

### **Б. Финансов резултат на дружеството на консолидирана база**

В дружеството на консолидирана база през 2018 г. е налице положителен финансов резултат в размер на **813 хил. лв.** като печалбата на икономическата група е **197 хил.лв.**, а печалбата на малцинственото участие – **616 хил.лв.**

### **В. Приходи на дружеството на консолидирана база**

През отчетната 2018 г. в дружеството на консолидирана база са реализирани приходи в размер на 19 460 хил. лева, които са разпределени както следва: 1.30 % от тях са финансови приходи и 98.70 % - приходи от оперативна дейност.

Приходите от оперативна дейност са формирани от продажби на продукцията, стоки, услуги и други.

Финансовите приходи са формирани както следва:

- Приходите от лихви са в размер на 136 хил. лв.
- Положителни разлики от промяна на валутните курсове – 108 хил.лв.
- Резултатът от инвестиции в асоциирани предприятия е 9 хил.лв.

#### Г. Активи на дружеството на консолидирана база

**Дълготрайните активи** заемат 69.10 % от всички активи на дружеството и са структурирани както следва:

- **Дълготрайни материални активи** в размер на 24 287 хил. лв. или 42.79 %.
- **Дълготрайни нематериални активи** в размер на 17 хил. лв. или 0.03 %
- **Дългосрочните финансови активи** в размер на 14 923 хил. лв. или 26.29 %

от общата стойност на дълготрайните активи. Най-значителен е дялът на дългосрочните инвестиции в асоциирани предприятия -20.38 %. Останалите активи са разпределени в участия в други предприятия – 598 хил. лв. (1.05 %) и държавни ценни книжа – 1 040 хил.лв. (1.83%)

- **Инвестиционни имоти** в размер на 1 717 хил.лв или 3.02%

**Краткотрайните активи** заемат дял от 30.90 % и са структурирани по следния начин:

- **Краткосрочни вземания от свързани лица извън групата** – 647 хил. лв. – 1.14%.

- **Парични средства** - в размер на 7 171 хил. лв. или 12.63 % от общата стойност на активите.

- **Краткосрочни финансови активи** – 8 063 хил. лв. – 14.20 %

- **Материални запаси** в размер на 1 056 хил. лв – 1.86 %

- **Търговски вземания** в размер на 415 хил.лв.- 0.73 %

- **Други вземания** в размер на 186 хил.лв.- 0.33%

#### Д. Пасиви на дружеството на консолидирана база

**Дългосрочните пасиви** на дружеството възлизат на 1 354 хил. лв. (2.39 % от общата сума на пасивите).

**Краткосрочните пасиви** на дружеството възлизат на 5 033 хил. лв. (8.87 % от общата сума на пасивите). От тях по-съществени са задълженията към свързани предприятия в размер 2 494 хил. лв., задължения към доставчици в размер на 581 хил. лв., към бюджета в размер на 319 хил. лв., задължения към персонала и осигурителни предприятия в размер на 546 хил. лв., задължения към банка по предоставен кредит в размер на 567 хил.лв., други задължения в размер на 526 хил.лв.

**Е. Собственият капитал** на дружеството към 31.12.2018 г. на консолидирана база е в размер на 39 226 хил. лв. или 69.10 % от общата сума на пасивите на дружеството и е разпределен както следва:

- Основен капитал – 6 584 хил.лв.
- Премии от емисия – 7 407 хил.лв.
- Резерв от последващи оценки на активите и пасивите – (517) хил.лв.
- Резерви – 13 559 хил.лв.
- Резултат от предходни периоди – 11 996 хил.лв.
- Резултат от текущия период – 197 хил.лв.

Неконтролиращото (малцинствено) участие е в размер на 11 152 хил.лв.

## **1. ЛИКВИДНОСТ:**

През 2018 г. “Българска холдингова компания” АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си предимно със собствени средства.

Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност на Холдинга:

- Приходи от лихвени плащания по държавни ценни книжа
- Приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества
- Приходи от оказани услуги и други

“Българска холдингова компания” АД пренасочи тези средства за финансиране на инвестиционна си програма.

**Източници на ликвидност за “Българска холдингова компания” АД през 2018 г. на консолидирана база**

### **Вътрешни източници**

Към 31.12.2018 г. наличните парични средства на дружеството на консолидирана база възлизат на 7 171 хил.лв.

### **Външни източници**

Дружеството е ползвало привлечени средства през 2018 г. Те са под формата на ломбарден банков заем в размер на 567 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция. Заемът е обезпечен с парични средства.

## **2. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ**

През 2018 г. общият капиталов ресурс възлиза на 56 765 хил.лв, като 88.75 % са собствен капитал и 11.26 % е привлечен капитал.

**Собственият капитал** на „Българска холдингова компания” АД на консолидирана база към 31.12.2018 г. е 39 226 хил.лв. и е намалял с 301 хил.лв. или с 0.76 %.

**Общите задължения** на „Българска холдингова компания” АД на консолидирана база към 31.12.2018 г. възлизат на 5 033 хил.лв. и са намалели с 344 хил.лв. спрямо същите към 31.12.2017 г.

### **3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

За финансовата 2018 година се наблюдава положителен финансов резултат на консолидирана база. Най-значителни са приходите, реализирани от продажба на продукцията, стоки, услуги и други. Делът, който заемат тези приходи в общите приходи на дружеството за последната финасова година е 98.70 %.

### **II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За периода след датата, към която е съставен консолидираният финансов отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятията от икономическата група некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

### **III. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА КАТО ЦЯЛО**

През 2019 г. ръководството на “Българска холдингова компания” АД ще се стреми да продължи успешното представяне на дружествата от икономическата група и утвърждаването им на българския пазар. С оглед провежданата инвестиционна програма в дружествата ни от туристическия отрасъл, се очаква повишаване на рентабилността им в дългосрочен план. За целта дейността на “БХК” АД ще е насочена в следните основни направления:

- Преструктуриране на портфейла от акции в зависимост от стратегическите интереси и текущата икономическа конюнктура, с цел увеличаване на приходите в краткосрочен и дългосрочен план.
- Ефективно управление на дъщерните дружества с цел повишаване капитализацията им, подпомагане при реализацията на продукцията и осигуряване на нужните инвестиции.
- Ефективно управление на свободните парични ресурси.

Главна цел е повишаване рентабилността на дъщерните дружества, а оттам и повишаване на текущите приходи и печалбата, което ще доведе до нарастване на стойността на акциите на “Българска холдингова компания” АД.

#### **IV. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ НА ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА КАТО ЦЯЛО**

Дружествата от икономическата група не извършват собствена изследователска и иновационна дейност, както и трансфер на иновации. През текущата година също няма потребност дружествата да заделя средства за научни изследвания и разработки.

#### **V. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ ИЛИ ДЯЛОВЕТЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО МАЙКА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ НЕГО, ОТ НЕГОВО ДЪЩЕРНО ПРЕДПРИЯТИЕ ИЛИ ЛИЦЕ, КОЕТО ДЕЙСТВА ОТ СВОЕ ИМЕ, ПО ЗА СМЕТКА НА ТЕЗИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

През 2018 г. предприятието майка не е придобивало или прехвърляло собствени акции. Към 31.12.2018 г. дружеството майка не притежава собствени акции.

През 2018г. предприятията от икономическата група не са придобивали или прехвърляли акции на предприятието майка.

#### **VI. ИЗПОЛЗВАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯТА ОТ ГРУПАТА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ**

Финансовите инструменти, които дружествата от икономическата група използват, се подразделят на следните видове:

1. Финансови активи – парични средства, търговски и други вземания, предоставени заеми, инвестиции в ценни книжа ( акции и облигации).
2. Финансови пасиви – търговски и други задължения.

Оповестяването на информация за финансовите инструменти и за свързаните с тях рискове е важно за потребителите на информация от финансовите отчети.

**Финансовият риск** (несигурност) представлява възможни колебания в стойността на финансовите инструменти, паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на външни (в по-голяма степен) и вътрешни фактори.

Финансовият риск бива четири основни вида:

##### **1. Ценови риск, в т.ч.**

- а) валутен риск, представляващ възможни колебания в стойността на финансовите инструменти в резултат на промени във валутните курсове;
- б) лихвен риск, при който стойността на финансовите инструменти може да се промени в резултат на промени в лихвените проценти, както е например при облигации с фиксиран лихвен процент;
- в) пазарен риск, при който се променя стойността на финансовия инструмент в резултат на промени в пазарните цени на ценните книжа.



2. **Кредитен риск**, при който може да се реализира загуба поради неизпълнение на задълженията на една от страните, например при непогасяване от страна на длъжниците на предоставени заеми.
3. **Ликвиден риск**, който се свързва с трудности при набавяне на парични средства за изпълнение на ангажиментите по финансовия инструмент, например невъзможност за набавяне на парични средства от кредитополучател за погасяване на главница и изплащане на лихви по получен заем.
4. **Риск на паричния поток**, представляващ колебания в размера на бъдещите парични потоци, свързани с даден финансов инструмент.

## **VII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА**

1. **Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/ или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на предприятията от икономическата група като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.**

Основната дейност на “Българска холдингова компания”АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други дружества и финансиране на своите дъщерни дружества. Затова не може да се говори за негови пазари в смисъла, който имат пазарите на стоки и услуги. Дейността на дружеството е на територията на Република България.

През изминалата финансова година на консолидирана база дружеството е реализирало приходи, както следва:

| НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ                         | 31.12.2017    |                | 31.12.2018    |                | отклонение   |                 |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|
|   | хил.лв        | %              | хил.лв        | %              | хил.лв       | %               |
| <b>A</b>  | <b>1</b>      | <b>2</b>       | <b>3</b>      | <b>4</b>       | <b>5</b>     | <b>6</b>        |
| <b>A. Приходи от обичайната дейност</b>           |               |                |               |                |              |                 |
| I. Нетни приходи от продажби на:                  |               |                |               |                |              |                 |
| Продукция   | 1 505         | 9,55%          | 1 536         | 7,89%          | 31           | 2,06%           |
| Стоки   | 5 231         | 33,18%         | 6 024         | 30,96%         | 793          | 15,16%          |
| Услуги  | 7 647         | 48,51%         | 8 726         | 44,84%         | 1 079        | 14,11%          |
| Други   | 1 039         | 6,59%          | 2 921         | 15,01%         | 1 882        | 181,14%         |
| <b>ОБЩО ЗА ГРУПА I :</b>                          | <b>15 422</b> | <b>97,83%</b>  | <b>19 207</b> | <b>98,70%</b>  | <b>3 785</b> | <b>24,54%</b>   |
| II. Приходи от финансираня                        | <b>24</b>     | <b>0,15%</b>   | -             | -              | <b>-24</b>   | <b>-100,00%</b> |
| III. Финансови приходи                            |               |                |               |                |              |                 |
| Приходи от лихви                                  | 137           | 0,87%          | 136           | 0,70%          | -1           | -0,73%          |
| Положителни разлики от промяна на валутни курсове | -             | -              | 108           | 0,55%          | 108          | -100,00%        |
| Други приходи от финансови операции               | 159           | 1,01%          | -             | -              | -159         | -100%           |
| <b>ОБЩО ПО ГРУПА III:</b>                         | <b>296</b>    | <b>1,88%</b>   | <b>244</b>    | <b>1,25%</b>   | <b>-52</b>   | <b>-17,57%</b>  |
| III Дял от печалбата на асцинирани предприятия    | 22            | 0,14%          | 9             | 0,05%          | -13          | -59,09%         |
| <b>Б. Общо приходи от дейността ( I+II+III)</b>   | <b>15 764</b> | <b>100,00%</b> | <b>19 460</b> | <b>100,00%</b> | <b>3 696</b> | <b>23,45%</b>   |

- 2. Информация относно приходите, разпределени по отделни категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/ потребител, като в случай че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с предприятията от икономическата група.**

Акциите на “Българска холдингова компания” АД се търгуват на свободния пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

През 2018 година на свободния пазар на “БФБ – София” АД са изтъргувани общо 107 397 броя акции на стойност 74 942,96 лева. През 2018 г. акциите на „Българска холдингова компания” АД се търгуваха на нива между 0.51 лв. и 0.97 лв., като среднопретеглената цена за периода е била 0.70 лв.

През изминалата финансова година на консолидирана база дружеството е реализирало нетни приходи от продажби в размер на 19 207 хил.лв., което е с 24.54 % повече от приходите през 2017 г. Най-голям е дялът на приходите от оказани услуги – 44,84%. Следват приходите от продажба на стоки -30,96% и приходите от продажба на продукция -7,89%. Другите приходи са с дял от 15,01%.

При финансовите приходи се наблюдава намаление с 20,44 % в сравнение с финансовата 2017 г.

- 3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на предприятията от икономическата група.**

През 2018 г. в дейността на “Българска холдингова компания” АД няма сключени съществени сделки.

- 4. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитента или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.**

През 2018 год. „Българска холдингова компани” АД е сключила сделки със свързани лица с предмет на дейност предоставяне на счетоводни услуги и отдаване под наем.

„Българска холдингова компания” АД и дъщерните ѝ дружества не са страна по сделки, които са извън обичайната дейност на дружествата или се отклоняват от пазарните условия.

**5. Информация за събития и показатели с необичаен за предприятията от икономическата група характер, имащи съществено влияние върху дейността им и реализираните от тях приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.**

През 2018 год. не е имало събития с необичаен за икономическата група на „Българска холдингова компания” АД характер, имащи съществено влияние върху дейността им, върху реализираните приходи и извършените разходи от дружествата.

**6. Информация за сделки водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за предприятията от икономическата група и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на предприятията от икономическата група.**

През 2018 год. в икономическата група на „Българска холдингова компания” АД няма сделки, които да се водят извънбалансово.

**7. Информация за дялови участия на предприятията от икономическата група, за основните им инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън икономическата група и източниците/пачините на финансиране.**

| №  | Наименование                       | Седалище        | Общ брой на акциите | Брой придобити акции | % акции |
|----|------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|---------|
| 1  | "ПАРК ХОТЕЛ МОСКВА" АД             | ГР.СОФИЯ        | 12 102 392          | 5 089 645            | 42.05%  |
| 2  | БПРА АД                            | ГР.СОФИЯ        | 5 000 000           | 4 957 850            | 99.16%  |
| 3  | "ХАРМАНЛИЙСКА КЕРАМИКА" АД         | ГР.ХАРМАЛИИ     | 1 522 715           | 141 505              | 9.29%   |
| 4  | "ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - СЛИВЕН" АД     | ГР.СЛИВЕН       | 100 000             | 85 266               | 85.27%  |
| 5  | "БНСТРЕЦ" АД                       | ГР.КЪРДЖАЛИ     | 364 980             | 312 271              | 85.56%  |
| 6  | "АТП-БУХОВО" АД                    | ГР.БУХОВО       | 30 186              | 21 232               | 70.34%  |
| 7  | "ЕЛПРОМ-АНП" АД                    | ГР.ПЕТРИЧ       | 220 694             | 189 698              | 85.96%  |
| 8  | "ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО - ПЛЕВЕН" АД     | ГР.ПЛЕВЕН       | 236 553             | 161 616              | 68.32%  |
| 9  | "ИНКОМС-ИНСТРУМЕНТИ И МЕХАНИКА" АД | ГР.СОФИЯ        | 75 349              | 25 306               | 33.59%  |
| 10 | "ПОЛИМЕРИ" АД                      | ГР.ДЕВНЯ        | 5 324 513           | 619 081              | 11.63%  |
| 11 | "КСИЛЕМА" АД                       | ГР.ОРЯХОВО      | 27 157              | 1 840                | 6.78%   |
| 12 | "РЕКОРД" АД                        | ГР.Г. ОРЯХОВИЦА | 29 689              | 1 692                | 5.70%   |
| 13 | "НОРА" АД                          | ГР.ЛОВЕЧ        | 538 160             | 14 896               | 2.77%   |
| 14 | "ОКОЛЧИЦА" АД                      | С.МОРАВИЦА      | 28 589              | 150                  | 0.52%   |
| 15 | "ЕЛПРОМ - ЕЛНИ" АД                 | ГР.КУБРАТ       | 172 073             | 296                  | 0.17%   |
| 16 | "КОРЕЛА" АД                        | ГР.ТЪРГОВИЩЕ    | 23 994              | 52                   | 0.22%   |
| 17 | "БОЖУР - 71" АД                    | ГР.ТЪРГОВИЩЕ    | 28 284              | 18                   | 0.06%   |
| 18 | "ДИАМАНТ" АД                       | ГР.РАЗГРАД      | 1 133 784           | 251                  | 0.02%   |

|    |                             |                |            |       |       |
|----|-----------------------------|----------------|------------|-------|-------|
| 19 | "ПЛАСТИМО" АД               | ГР.САМОКОВ     | 62 345     | 13    | 0.02% |
| 20 | "ВИХРЕШ-БЛ" АД              | ГР.БЛАГОЕВГРАД | 137 373    | 16    | 0.01% |
| 21 | "ЛЕЙДИ СОФИЯ" АД            | ГР. САМОКОВ    | 1 000 000  | 56    | 0.01% |
| 22 | "ВАМО"АД                    | ГР.ВАРНА       | 816 615    | 20    | 0.00% |
| 23 | "КАРИЕРНИ МАТЕРИАЛИ" АД     | ГР.СОФИЯ       | 1 049 444  | 1     | 0.00% |
| 24 | АКБ КОРПОРАЦИЯ              | ГР.СОФИЯ       | 2 843 483  | 50    | 0.00% |
| 25 | Инкомс - Телеком Холдинг АД | гр. София      | 6 330 542  | 1 375 | 0.02% |
| 26 | "ХИМКО" АД                  | ГР.ВРАЦА       | 13 628 275 | 40    | 0.00% |

Освен в акции „Българска холдингова компания” АД е инвестирало част от финансовия си ресурс в ДЦК.

„Българска холдингова компания” АД не притежава инвестиции в чужбина.

През 2018 г. източниците на финансиране на инвестиционите проекти на “Българска холдингова компания” АД са собствени средства.

Дружеството е ползвало и привлечени средства. Те са под формата на ломбарден банков заем като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция. Заемът е обезпечен с парични средства.

Към 31.12.2018 год. дъщерното дружество “Парк хотел Москва” АД притежава следните акции:

| No | Наименование                       | Седалище  | Брой придобити акции | Балансова стойност в лева | % акции |
|----|------------------------------------|-----------|----------------------|---------------------------|---------|
| 1  | “Аугуста – 91” АД                  | ГР.ХИСАР  | 2969299              | 3210767,00                | 98,75%  |
| 2  | “Инкомс-инструменти и механика” АД | ГР. СОФИЯ | 37686                | 978251.70                 | 50,02%  |

**8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.**

През 2015 г. „Българска холдингова компания“ АД е получило ломбарден банков заем, чиято главница към 31.12.2018г. в размер на 567 хил.лв. като е сключен договор за револвираща кредитна линия с банкова институция при договорен лихвен процент в размер на едномесечен LIBOR /в евро/ плюс надбавка. Кредитната линия е обезпечена с парични средства.

**9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.**

През 2018г. „Българска холдингова компания” АД, както и негово дъщерно дружество не са сключвали договори за заем в качеството им на заемодатели.

**10. Информация за използването на средства от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

През 2018 год., „Българска холдингова компания” АД не е извършила нова емисия ценни книжа.

**11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.**

Управителният орган на „Българска холдингова компания” АД счита, че финансовият резултат за текущата финансова година се доближава до равнището на прогнозния резултат.

**12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуални заплахи и мерки, които предприятията от икономическата група са предприели или предстои да предприемат с оглед отстраняването им.**

През 2018 г. „Българска холдингова компания” АД е посрещала потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени средства.

Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност на Холдинга:

- Приходи от лихвени плащания по глобални облигации
- Приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества
- Приходи от оказани услуги и други

Дружествата от икономическата група на „Българска холдингова компания” АД нямат просрочени задължения, текущите задължения се обслужват навреме. Не съществуват евентуални заплахи за просрочване на задълженията.

**13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

С оглед провежданата инвестиционна програма в дружествата от туристическия отрасъл, се очаква повишаване на рентабилността им в дългосрочен план. За целта дейността на „Българска холдингова компания” АД ще е насочена в следните основни направления:

- Преструктуриране на портфейла от акции в зависимост от стратегическите интереси и текущата икономическа конюнктура, с цел увеличаване на приходите в краткосрочен и дългосрочен план.
- Ефективно управление на дъщерните дружества с цел повишаване капитализацията им, подпомагане при реализацията на продукцията и осигуряване на нужните инвестиции.
- Ефективно управление на свободните парични ресурси.

Главна цел е повишаване рентабилността на дъщерните дружества, а оттам и повишаване на текущите приходи и печалбата, което ще доведе до нарастване на стойността на акциите на “Българска холдингова компания” АД.

**14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на емитента и на неговата икономическа група.**

През отчетния период не са настъпили промени в основните принципи на управление на „Българска холдингова компания” АД и на икономическата група на дружеството.

**15. Информация за основните характеристики на прилаганата от предприятията от икономическата група в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

В „Българска холдингова компания” АД има изградена система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Консолидираният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз.

**16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година на предприятията от икономическата група.**

През 2018г. няма промяна в управителните и надзорните органи на дружеството.

**17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и / или ползите на всеки от членовете на управителните и контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително;**

**а) получени суми и непарични възнаграждения;**

| Членове на управителни и контролни органи | Начислени<br>възнаграждения в хил.лв. |
|---|---------------------------------------|
| Хараламби Борисов Анчев                   | 866                                   |
| Христо Христов Друмев                     | 76                                    |
| Бойко Борисов Биров                       | 41                                    |
| Пирин Василев Атанасов                    | 72                                    |
| Ирина Михайлова Молерова                  | 4                                     |
| Цвета Калуст Калустян- Бакърджиева        | 99                                    |

Членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД не са получавали непарични възнаграждения.

**б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи на по-късен момент;**

Членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД нямат условни или разсрочени възнаграждения.

**в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.**

На членовете на управителните и контролните органи на “Българска холдингова компания” АД не се дължат компенсации и обезщетения при пенсиониране.

**18. Информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на предприятията от икономическата група, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от предприятията от икономическата група опции върху техни ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.**

„Българска компания за текстил” АД в качеството му на член на Надзорния съвет на „Българска холдингова компания” АД притежава 589 450 броя акции.

Г-н Хараламби Анчев в качеството му физическо лице притежава 2 707 250 броя акции от капитала на „Парк хотел Моства“ АД и 1 348 059 броя акции от капитала на „Харманлийска керамика“ АД.

Останалите членове на управителните и контролните органи и висшия ръководен състав на дружеството не притежават акции на “Българска холдингова компания” АД, акции на дружествата от икономическата група, както и опции върху ценни книжа на емитента.

**19. Информация за известните на предприятията от икономическата група договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

Дружествата от икономическата група на “Българска холдингова компания” АД нямат информация за постигнати договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

**20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни дела производства, касаещи задължения или вземания на предприятията от икономическата група в размер най-малко на 10 на сто от собствените им капитали.**

Дружествата от икономическата група на “Българска холдингова компания” АД не са страна във висящи съдебни, административни или арбитражни дела, касаещи задължения или вземания в размер най-малко на 10 на сто от собствените им капитали.

**21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.**

„Българска холдингова компания” АД има назначен директор за връзки с инвеститорите: Димитринка Райкова, тел. +359 2 971 23 91, адрес: гр.София 1113 ул.Незабравка № 25 ет.1

**VII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕЦЕНКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Ръководството на “Българска холдингова компания” АД преценява, че информацията, която е оповестена във финансовия отчет и отчета за дейността, е достатъчна, за да се получи вярна и точна представа за състоянието на дружеството на консолидирана база за изминалата 2018 година.

Изп.директор:



/ Ц.Бакърджиева/